

AR28

# Hunter Douglas Canada 1975






# Hunter Douglas Canada Limited

---

Annual Report 1975



Digitized by the Internet Archive  
in 2023 with funding from  
University of Alberta Library

[https://archive.org/details/Hunt1476\\_1975](https://archive.org/details/Hunt1476_1975)

---

---

**DIRECTORS:**

Fernand R. Bibeau  
President—Schokbeton Quebec Inc.

John H. Coleman  
Director, Deputy Chairman (retired)  
The Royal Bank of Canada

Frank B. Craig  
Executive Vice President, Hunter Douglas N.V.

John A. Kay  
President—Hunter Douglas Canada Limited

Ralph Sonnenberg  
President—Hunter Douglas N.V.

---

**OFFICERS:**

John A. Kay  
President

Ralph A. Brehn  
Executive Vice President

R. E. Gall  
Vice President

John A. Mace  
Vice President & Secretary Treasurer

A. J. Maes  
Vice President

Barry H. Shapiro  
Assistant Secretary

---

**TRANSFER  
AGENT & REGISTRAR:**

Montreal Trust Company  
Montreal, Toronto, Winnipeg,  
Regina, Calgary, Vancouver, Saint John, N.B.

---

## **PRESIDENT'S ANNUAL REPORT TO THE SHAREHOLDERS FOR 1975**

Our Sales for 1975 were \$41,777,628 compared to \$44,821,534 in 1974. After a very slow first quarter, sales of Hunter Douglas Canada Limited improved substantially for the remainder of the year. Sales were less than 60% of the previous year during the first quarter of 1975, but improved to the same level as the previous year during the second and third quarters and surpassed the previous year by 25% during the final quarter.

Net earnings for the year 1975 were \$170,168 as compared with \$306,863 for 1974. Although disappointing this represented a sharp turn around from the loss of \$605,019 reported for the first six months of 1975. On a full year basis, the pre-tax operating profit for 1975 amounted to \$1,722,886 as compared with \$1,531,915 for 1974, an increase of 12.5%. This year our corporate income taxes represented an abnormally high percentage of the consolidated pre-tax profit. Although the manufacturing company was in itself profitable in 1975, for tax calculation purposes, these profits could not be offset against losses incurred in the distribution company.

In order to adapt the operation of the distribution company to our overall corporate goals, several changes have recently been made. These include extensive internal changes designed to improve efficiency, and a substantial shift in product emphasis away from commodity products, toward selected lines, particularly those of our own manufacture. This is an area where our marketing strengths can be productively used. We also moved to strengthen the Company's identification in the marketplace and emphasize the reoriented product line by changing the name from Consolidated Plywood Corporation to Hunter Douglas Corporation, Building Materials Division.

Kranji Plywood Industrial Company (Pte.) Ltd. of Singapore in which we hold a minority interest, continued to suffer severely from the low demand level in world markets for lauan plywood paneling and consequently again in 1975 incurred a significant operating loss. Of our initial investment of \$1,087,000 we have on an equity basis, written off \$966,000 of which \$506,000 was in 1975. (\$453,000 in 1974).



---

We continue to view the current business environment with cautious optimism. Forecasts of single family dwelling housing starts for 1976 indicate a modest increase in rate of starts over 1975, and the year to year increase will be particularly strong in the first half of the year. Our volume is influenced to some extent by the level of activity in the housing industry but even more importantly by the renovation market. In this sector the outlook is from all indications quite positive.

Inflation continues to be a problem. We view the introduction of the anti-inflation legislation as a favourable measure in the long term but quite naturally we are concerned that the Anti-Inflation Board's impact upon selling prices in our industry will be more severe than on our costs which would have an attendant impact upon profits. Overall we are well positioned to take advantage of a progressive market improvement in that we have a good complement of skilled staff and have recently completed an extensive capital expenditure program.

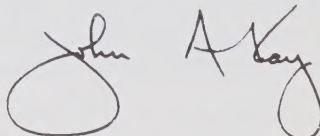
Because the Company's Preferred Share issue is exchangeable on a one for one basis with the common shares of Hunter Douglas N.V., the Parent Company, we have also enclosed a copy of its Annual Report. As may be noted in the Parent Company's Report to the Shareholders,

the Group has undergone extensive restructuring during the last two years. This was designed to adjust the Group to what we believe to be fundamentally changed economic conditions, by concentrating on the successful operations with proven potential.

Hunter Douglas N.V. intends to pay a H. fl. 1.10 cash dividend or at the shareholders' option one (1) additional share for every twenty (20) shares held. As soon as this dividend has been approved by the Parent Company's shareholders, your Directors intend to declare a like dividend on our Preferred Share issue. We anticipate that distribution of this dividend will take place in July, 1976.

On behalf of the Board of Directors I express sincere thanks to all of the employees of the Company who have contributed so much during the difficult year just past.

On behalf of the Board of Directors.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "John A. Kay". The signature is fluid and cursive, with the first name "John" and last name "Kay" clearly distinguishable.

John A. Kay, President

April 12th, 1976.

## CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

For the Year ended  
December 31, 1975

	1975 \$	1974 \$
Sales .....	41,777,628	44,821,534
Cost of Sales .....	29,945,935	33,818,810
Gross Profit on Sales .....	11,831,693	11,002,724
Selling, General and Administrative Expenses (note 6) .....	9,291,080	8,748,339
Interest on Long-Term Debt .....	817,727	722,470
	10,108,807	9,470,809
	1,722,886	1,531,915
Provision for Income Taxes		
Current .....	837,000	660,000
Recovery of a prior year's income taxes of subsidiaries on application of losses of current year .....		(108,000)
Deferred .....	223,000	234,000
	1,060,000	786,000
	662,886	745,915
Share of Net Loss of Affiliate .....	492,718	439,052
Net Earnings for the Year .....	170,168	306,863
Earnings per Share (after preferred dividends) .....	0.04	0.12

**CONSOLIDATED  
BALANCE SHEET**

As at December 31, 1975

**ASSETS****Current Assets**

Cash .....		67,232
Accounts receivable — trade .....	6,904,662	5,624,921
— affiliates .....	167,829	156,782
Income taxes recoverable .....		242,699
Inventories (notes 1 and 2) .....	9,872,561	11,641,818
Prepaid expenses .....	102,581	100,383
	<u>17,047,633</u>	<u>17,833,835</u>

**Investment in Shares of Affiliate —**

at equity .....	87,039	579,757
-----------------	--------	---------

**Fixed Assets (notes 1 and 3) .....**

<u>6,212,017</u>	<u>6,817,808</u>
------------------	------------------

**Other Assets**

Deferred charges — at cost, less accumulated amortization .....	34,165	47,833
Goodwill — at cost (note 1) .....	750,000	750,000
Excess of cost of shares over net assets of subsidiaries (note 1) .....	159,716	159,716
	<u>943,881</u>	<u>957,549</u>

<u>24,290,570</u>	<u>26,188,949</u>
-------------------	-------------------

Signed on Behalf of the Board

R. Sonnenberg, Director

J. A. Kay, Director



# Hunter Douglas Canada Limited

LIABILITIES	1975 \$	1974 \$
<b>Current Liabilities</b>		
Bank advances .....	7,271,581	6,579,655
Accounts payable — trade .....	3,140,769	2,826,899
— parent and affiliates .....	391,949	759,761
Advances from an affiliate .....	1,000,000	2,786,579
Income taxes .....	7,499	
Current portion of long-term debt .....	670,532	653,149
	<u>12,482,330</u>	<u>13,606,043</u>
Long-Term Debt (note 4) .....	5,447,083	6,571,214
Deferred Income Taxes .....	562,000	339,000
	<u>18,491,413</u>	<u>20,516,257</u>
 <b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
Capital Stock (note 5) .....	2,501,088	2,447,230
Contributed Surplus (arising from the issue of preferred shares) .....	193,592	193,592
Retained Earnings .....	3,104,477	3,031,870
	<u>5,799,157</u>	<u>5,672,692</u>
	<u>24,290,570</u>	<u>26,188,949</u>

**CONSOLIDATED  
STATEMENT OF  
RETAINED EARNINGS**

For the Year ended  
December 31, 1975

	1975 \$	1974 \$
Balance — Beginning of Year .....	3,031,870	2,794,416
Net earnings for the year .....	170,168	306,863
	<u>3,202,038</u>	<u>3,101,279</u>
Dividends (note 5) .....	97,561	69,409
Balance — End of Year .....	<u><u>3,104,477</u></u>	<u><u>3,031,870</u></u>

**CONSOLIDATED  
STATEMENT  
OF CHANGES  
IN FINANCIAL  
POSITION**

For the Year ended  
December 31, 1975

	1975 \$	1974 \$
<b>Source of Working Capital</b>		
Net earnings for the year . . . . .	170,168	306,863
Items not affecting working capital		
Depreciation and amortization	733,566	590,175
Deferred income taxes . . . . .	223,000	234,000
Share of net loss of affiliate . . . . .	492,718	439,052
	<u>1,449,284</u>	<u>1,263,227</u>
Provided from operations . . . . .	1,619,452	1,570,090
Proceeds from sale of fixed assets . . . . .	279,675	
	<u>1,899,127</u>	<u>1,570,090</u>
<b>Use of Working Capital</b>		
Purchases of fixed assets . . . . .	393,782	3,061,073
Cash dividends . . . . .	43,703	36,187
Reduction (increase) in long-term debt . . . . .	1,124,131	(46,851)
	<u>1,561,616</u>	<u>3,050,409</u>
<b>Increase (Decrease) in Working Capital . . . . .</b>	<b>337,511</b>	<b>(1,480,319)</b>
<b>Working Capital — Beginning of Year . . . . .</b>	<b>4,227,792</b>	<b>5,708,111</b>
<b>Working Capital — End of Year . . . . .</b>	<b>4,565,303</b>	<b>4,227,792</b>



# NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the Year ended  
December 31, 1975

## 1. Accounting Policies

### (a) Consolidation —

These consolidated financial statements include the accounts of Hunter Douglas Canada Limited and its subsidiaries.

### (b) Foreign exchange —

The consolidated financial statements are expressed in Canadian dollars and have been translated from other currencies as follows: Current assets and liabilities at rates of exchange prevailing at the balance sheet date; long-term assets and liabilities and shareholders' equity at rates of exchange applicable at the time of acquisition or when the debt was incurred; income and expenses, other than depreciation and amortization, at the average rates of exchange during the year.

### (c) Inventories —

Finished goods and work in process are valued principally at the lower of average production cost or net realizable value. Raw materials are valued principally at the lower of cost (on a first-in, first-out basis) or replacement cost.

### (d) Fixed assets —

Fixed assets are carried at cost less accumulated depreciation calculated principally on a diminishing balance basis over the estimated useful lives of the assets.

### (e) Other assets —

Goodwill and the excess of purchase price over the net book value of identifiable assets at the date of acquisition of subsidiaries are carried at cost and will be charged to income in the event of diminution in value.

## 2. Inventories

Inventories are classified as follows:

	1975	1974
	\$	\$
Finished goods .....	5,303,098	6,038,461
Work in process .....	912,496	1,172,122
Raw materials .....	3,656,967	4,431,235
	<u>9,872,561</u>	<u>11,641,818</u>

## 3. Fixed Assets

Fixed assets are classified as follows:

	1975			1974
	Cost	Accumulated depreciation	Net book value	Net book value
	\$	\$	\$	\$
Land .....	741,147		741,147	789,023
Buildings .....	4,367,660	991,240	3,376,420	3,641,067
Machinery and equipment ..	5,509,886	3,415,436	2,094,450	2,387,718
	<u>10,618,693</u>	<u>4,406,676</u>	<u>6,212,017</u>	<u>6,817,808</u>

## 4. Long-Term Debt

Long-term debt is classified as follows:

	1975	1974
	\$	\$
Loans payable to banks at various interest rates maturing in varying annual instalments to 1985 .....	6,034,615	2,423,438
Mortgage loan of a subsidiary maturing in varying instalments to 1978 .....	83,000	166,900
Loans payable to affiliates at various interest rates .....		4,634,025
	<u>6,117,615</u>	<u>7,224,363</u>
Less: Current portion .....	670,532	653,149
	<u>5,447,083</u>	<u>6,571,214</u>

## 5. Capital Stock and Dividends

	Shares	Amount \$
The authorized and issued capital stock is:		
Cumulative, voting preferred shares of the par value of \$14 each		
Authorized — 600,000 shares		
Issued and fully paid — beginning of year .....	171,945	2,407,230
Stock dividend .....	3,847	53,858
Issued and fully paid — end of year .....	175,792	2,461,088
Common shares of no par value having a maximum issue price of \$1,180,000		
Authorized — 10,000,000 shares		
Issued and fully paid — no change during the year ..	2,000,000	40,000
		\$2,501,088

A dividend equivalent to 1.10 Dutch florin was paid on each preferred share on July 11, 1975. Holders of preferred shares had the option of receiving, in lieu of cash, one additional preferred share for every 20 preferred shares then held.

The holders of 76,940 preferred shares elected to receive the stock dividend and were issued 3,847 preferred shares. The par value of these shares amounting to \$53,858 was credited to capital stock. A cash dividend of \$43,703 was paid on the remaining shares.

## 6. Statutory Information

Selling, general and administrative expenses include the following:

	1975 \$	1974 \$
Depreciation and amortization .....	733,566	590,175
Remuneration of directors and senior officers .....	305,000	265,000

## 7. Contingent Liabilities

The company is contingently liable as guarantor of debts of foreign affiliates amounting to \$1,050,000

## 8. Anti-Inflation Act

The company is subject to restraint of dividends under the terms of the Anti-Inflation Act and Regulations which became effective October 14, 1975.

## AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Hunter Douglas Canada Limited as at December 31, 1975 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1975 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

*Coopers & Lybrand*

COOPERS & LYBRAND  
Chartered Accountants

February 13, 1976

**HUNTER DOUGLAS CANADA LIMITED:**

Pointe Claire, Québec  
Dartmouth, Nova Scotia  
Québec City, Québec  
Toronto, Ontario  
Hamilton, Ontario  
Kitchener, Ontario  
London, Ontario  
Edmonton, Alberta

**HUNTER DOUGLAS CORPORATION:  
BUILDING MATERIALS DIVISION:**

Laval, Québec  
Québec City, Québec  
Toronto, Ontario  
Kitchener, Ontario  
North Bay, Ontario

**ARCHITECTURAL  
PRODUCTS DIVISION:**

Laval, Québec  
Toronto, Ontario  
Edmonton, Alberta  
Vancouver, British Columbia

**EXPORT DIVISION:**

Pointe Claire, Québec

**HUNTER DOUGLAS INC.:**

Elmwood Park, New Jersey, U.S.A.





# **Hunter Douglas Canada Limited**

---

Annual Report 1975

---

# Hunter Douglas Canada Limitée

---

Rapport annuel 1975

Hunter Douglas Canada Limitée

---



---

**ADMINISTRATEURS:**

Fernand R. Bibeau  
Président—Schokbeton Québec Inc.

John H. Coleman  
Administrateur, Président adjoint (à la retraite),  
La Banque Royale du Canada

Frank B. Craig  
Vice-président exécutif, Hunter Douglas N.V.

John A. Kay  
Président—Hunter Douglas Canada Limitée

Ralph Sonnenberg  
Président—Hunter Douglas N.V.

---

**CADRES DIRIGEANTS:**

John A. Kay  
Président

Ralph A. Brehn  
Vice-président exécutif

R. E. Gall  
Vice-président

John A. Mace  
Vice-président et secrétaire-trésorier

A. J. Maes  
Vice-président

Barry H. Shapiro  
Secrétaire adjoint

---

**AGENT DE TRANSFERT  
ET REGISTRAIRE:**

Compagnie Montréal Trust  
Montréal, Toronto, Winnipeg,  
Regina, Calgary, Vancouver, Saint-Jean, N.-B.

---

## RAPPORT ANNUEL AUX ACTIONNAIRES POUR 1975

Nos ventes en 1975 se sont chiffrées à \$41,777,628 en comparaison avec \$44,821,534 en 1974. Après un démarrage particulièrement lent au cours du premier trimestre, les ventes de Hunter Douglas Canada Limitée ont amorcé une reprise qui s'est confirmée pendant le reste de l'année. Les ventes pendant ce même trimestre se sont élevées qu'à 60% de ce qu'elles avaient été une année auparavant. Cependant, les deuxième et troisième trimestres ont retrouvé les niveaux de l'année précédente et au cours du quatrième, les ventes ont dépassé de 25% celles du même trimestre un an plus tôt.

Les bénéfices nets pour l'année 1975 ont été de \$170,168 alors qu'ils avaient été de \$306,863 en 1974. Bien que décevants, ces résultats représentent un changement radical si l'on tient compte des pertes de \$605,019 encourues au cours des six premiers mois de 1975. Si l'on considère l'année dans son ensemble, les bénéfices d'exploitation avant impôts se sont élevés à \$1,722,886 alors qu'ils étaient de \$1,531,915 pour 1974, ce qui représente une augmentation de 12.5%. Cette année, les impôts sur le revenu des sociétés ont représenté pour nous un pourcentage anormalement élevé des bénéfices consolidés avant impôts. Bien que la société manufacturière ait réalisé des bénéfices en 1975, pour fins de calculs d'impôts, les pertes encourues par la société de distribution n'ont pu être déduites de ces bénéfices.

Afin d'adapter les activités de la société de distribution aux objectifs globaux de Hunter Douglas, certains changements ont récemment été effectués. Parmi ceux-ci, on trouve des changements internes importants visant à améliorer l'efficacité. En particulier, il a été décidé de mettre plus d'emphasis sur certaines gammes de produits choisies avec soin et tout spécialement sur celles que nous manufacturons nous-mêmes. C'est d'ailleurs dans ce secteur que nos techniques de mise en marché peuvent être mises à l'épreuve avec le plus de succès. Nous avons également voulu qu'il soit encore plus facile d'identifier la compagnie sur le marché aussi bien que la nouvelle orientation des gammes de produits. Nous avons donc remplacé le nom de Consolidated Plywood Corporation par celui de La Corporation Hunter Douglas.

La société Kranji Plywood Industrial Company (Pte.) Ltd. de Singapour dont nous possédons une part minoritaire, a continué de subir les conséquences de la faible demande pour les panneaux de contreplaqué lauan. Conséquemment, en 1975, cette société a de nouveau encouru d'importantes pertes d'opération. Sur notre investissement initial de \$1,087,000, nous avons effacé de notre base de participation \$966,000 dont \$506,000 en 1975. (\$453,000 en 1974).

Nous continuons à juger le climat commercial actuel avec un optimisme mesuré. Le nombre de mises en chantier de logements familiaux prévu pour 1976 indique une légère reprise par rapport à 1975. Cette augmentation se fera particulièrement sentir au cours du premier semestre. Notre volume d'affaires est jusqu'à un certain point affecté par le niveau d'activité de l'industrie du logement, mais l'est plus encore par le marché de la rénovation domiciliaire. Dans ce secteur, les prévisions sont résolument favorables.

L'inflation demeure un problème sérieux. La mise en vigueur de la législation anti-inflationniste nous semble positive à long terme mais dans notre industrie, les prix de vente pourraient refléter les effets des contrôles encore plus que les coûts, ce qui nous inquiète à juste titre, puisque nos bénéfices s'en trouveraient affectés. D'une façon générale, cependant, nous sommes bien placés pour profiter de la reprise du marché qui semble vouloir s'accélérer. Nous disposons d'un personnel qualifié et nous sommes récemment arrivés au terme d'un important programme de dépenses capitales.

Les actions privilégiées de la compagnie étant échangeables une contre une avec les actions ordinaires de Hunter Douglas N.V., notre compagnie mère, vous trouverez ci-joint un exemplaire de son rapport annuel. Comme vous pourrez le constater dans ce rapport aux actionnaires, le groupe a vu sa structure profon-

dément modifiée au cours des deux dernières années afin de l'aider à faire face à ce que l'on croit être des conditions économiques fondamentalement différentes. Le but de ces changements est de consacrer nos efforts majeurs dans les secteurs dont le potentiel a été éprouvé.

Hunter Douglas N.V. se propose de payer un dividende de 1.10 H. fl. comptant ou, au gré des actionnaires, de donner une nouvelle action pour chaque bloc de 20 actions détenues. Aussitôt que les actionnaires de Hunter Douglas N.V. auront approuvé ce dividende, vos administrateurs ont l'intention d'annoncer un dividende équivalent sur notre émission d'actions privilégiées. Nous prévoyons que ce dividende sera versé en juillet 1976.

De la part du Conseil d'Administration, je voudrais remercier sincèrement tous les employés de la Société pour leur contribution au cours de l'année difficile qui vient de s'écouler.

Pour le Conseil d'Administration,

The image shows a handwritten signature in dark ink. The signature is written in a cursive, flowing style. It appears to be 'John A. Kay', with 'John' and 'Kay' being more legible than the middle initials 'A.'.

John A. Kay, Président

Le 12 avril 1976.



## ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES

Pour l'exercice terminé  
le 31 décembre 1975

	1975 \$	1974 \$
Ventes	41,777,628	44,821,534
Coût des ventes	29,945,935	33,818,810
Bénéfice brut sur les ventes	11,831,693	11,002,724
Frais de vente, frais généraux et d'administration (note 6)	9,291,080	8,748,339
Intérêts sur la dette à long terme	817,727	722,470
	10,108,807	9,470,809
	1,722,886	1,531,915
Provision pour les impôts sur le revenu		
Impôts exigibles	837,000	660,000
Récupération des impôts sur le revenu de filiales versés au cours d'un exercice précédent par suite du report des pertes de l'exercice		(108,000)
Impôts reportés	223,000	234,000
	1,060,000	786,000
	662,886	745,915
Part dans la perte nette d'une compagnie affiliée	492,718	439,052
Bénéfice net pour l'exercice	170,168	306,863
Bénéfice par action (déduction faite des dividendes sur les actions privilégiées)	0.04	0.12

**BILAN  
CONSOLIDÉ**

Au 31 décembre 1975

**ACTIF**

	1975 \$	1974 \$
<b>Actif à court terme</b>		
Encaisse .....		67,232
Comptes à recevoir — clients .....	6,904,662	5,624,921
— compagnies affiliées .....	167,829	156,782
Impôts sur le revenu à recouvrer .....		242,699
Stocks (notes 1 et 2) .....	9,872,561	11,641,818
Frais payés d'avance .....	102,581	100,383
	<u>17,047,633</u>	<u>17,833,835</u>
<b>Placement en actions d'une compagnie affiliée, à la valeur de consolidation .....</b>	<b>87,039</b>	<b>579,757</b>
<b>Immobilisations (notes 1 et 3) .....</b>	<b>6,212,017</b>	<b>6,817,808</b>
<b>Autres éléments d'actif</b>		
Frais reportés, au prix coûtant, moins l'amortissement accumulé .....	34,165	47,833
Achalandage, au prix coûtant (note 1) .....	750,000	750,000
Excédent du coût des actions sur l'actif net des filiales (note 1) .....	159,716	159,716
	<u>943,881</u>	<u>957,549</u>
	<u><u>24,290,570</u></u>	<u><u>26,188,949</u></u>

Signé au nom du conseil,  
un administrateur, Ralph Sonnenberg  
un administrateur, John A. Kay

# Hunter Douglas Canada Limitee

<b>PASSIF</b>	<b>1975</b>	<b>1974</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Passif à court terme</b>		
Avances bancaires .....	7,271,581	6,579,655
Comptes à payer — fournisseurs .....	3,140,769	2,826,899
— compagnie mère et compagnies affiliées .....	391,949	759,761
Avances d'une compagnie affiliée .....	1,000,000	2,786,579
Impôts sur le revenu .....	7,499	
Partie de la dette à long terme exigible à court terme .....	670,532	653,149
	<u>12,482,330</u>	<u>13,606,043</u>
Dette à long terme (note 4) .....	5,447,083	6,571,214
Impôts sur le revenu reportés .....	562,000	339,000
	<u>18,491,413</u>	<u>20,516,257</u>
 <b>AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>		
Capital-actions (note 5) .....	2,501,088	2,447,230
Surplus d'apport (provenant de l'émission d'actions privilégiées) .....	193,592	193,592
Bénéfices non répartis .....	3,104,477	3,031,870
	<u>5,799,157</u>	<u>5,672,692</u>
	<u>24,290,570</u>	<u>26,188,949</u>



---

**ÉTAT CONSOLIDÉ  
DES BÉNÉFICES  
NON RÉPARTIS**

Pour l'exercice terminé  
le 31 décembre 1975

	1975 \$	1974 \$
Solde au début de l'exercice . . . . .	3,031,870	2,794,416
Bénéfice net pour l'exercice . . . . .	<u>170,168</u>	<u>306,863</u>
	3,202,038	3,101,279
Dividendes (note 5) . . . . .	<u>97,561</u>	<u>69,409</u>
Solde à la fin de l'exercice . . . . .	<u><u>3,104,477</u></u>	<u><u>3,031,870</u></u>

**ÉTAT  
CONSOLIDÉ DE  
L'ÉVOLUTION DE LA  
SITUATION  
FINANCIÈRE**

Pour l'exercice terminé  
le 31 décembre 1975

	1975 \$	1974 \$
Provenance du fonds de roulement		
Bénéfice net pour l'exercice . . . . .	170,168	306,863
Éléments ne requérant pas de sortie de fonds:		
Amortissements . . . . .	733,566	590,175
Impôts sur le revenu reportés . . . . .	223,000	234,000
Part dans la perte nette d'une compagnie affiliée . . . . .	492,718	439,052
	<u>1,449,284</u>	<u>1,263,227</u>
Fonds provenant de l'exploitation . . . . .	1,619,452	1,570,090
Produit de la vente d'immobilisations . . . . .	279,675	
	<u>1,899,127</u>	<u>1,570,090</u>
Affectation du fonds de roulement		
Achat d'immobilisations . . . . .	393,782	3,061,073
Dividendes en espèces . . . . .	43,703	36,187
Diminution (augmentation) de la dette à long terme . . . . .	1,124,131	(46,851)
	<u>1,561,616</u>	<u>3,050,409</u>
Augmentation (diminution) du fonds de roulement . . . .	337,511	(1,480,319)
Fonds de roulement au début de l'exercice . . . . .	4,227,792	5,708,111
Fonds de roulement à la fin de l'exercice . . . . .	<u>4,565,303</u>	<u>4,227,792</u>

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Pour l'exercice terminé  
le 31 décembre 1975

## 1. Méthodes comptables

### (a) Consolidation:

Ces états financiers consolidés comprennent les comptes de Hunter Douglas Canada Limitée et ses filiales.

### (b) Change étranger:

Les états financiers consolidés sont exprimés en monnaie du Canada et les devises étrangères ont été converties comme suit: l'actif et le passif à court terme, aux taux du change en vigueur à la date du bilan; les éléments d'actif et de passif à long terme et l'avoir des actionnaires, aux taux du change en vigueur au moment de l'acquisition ou au moment où la dette a été contractée; le revenu et les dépenses, exception faite des amortissements, au taux moyen du change en vigueur au cours de l'exercice.

### (c) Stocks:

Les produits finis et les produits en cours sont évalués principalement au plus bas du coût moyen de production et de la valeur nette probable de réalisation. Les matières premières sont évaluées principalement au plus bas du coût (selon la méthode du premier entré, premier sorti) et du coût de remplacement.

### (d) Immobilisations:

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant, moins l'amortissement accumulé, calculé principalement selon la méthode de l'amortissement décroissant sur la durée estimative d'utilisation des immobilisations.

### (e) Autres éléments d'actif:

L'achalandage et l'excédent du prix d'achat sur la valeur nette aux livres des éléments d'actif identifiables à la date d'acquisition de filiales, sont inscrits au prix coûtant et seront imputés au revenu dans le cas d'une diminution de leur valeur.

## 2. Stocks

Les stocks comprennent ce qui suit:

	1975	1974
	\$	\$
Produits finis .....	5,303,098	6,038,461
Produits en cours .....	912,496	1,172,122
Matières premières .....	3,656,967	4,431,235
	<u>9,872,561</u>	<u>11,641,818</u>

## 3. Immobilisations

Les immobilisations comprennent ce qui suit:

	1975		1974	
	Prix coûtant	Amortissement accumulé	Valeur nette aux livres	Valeur nette aux livres
	\$	\$	\$	\$
Terrains .....	741,147		741,147	789,023
Bâtiments .....	4,367,660	991,240	3,376,420	3,641,067
Matériel et outillage .....	5,509,886	3,415,436	2,094,450	2,387,718
	<u>10,618,693</u>	<u>4,406,676</u>	<u>6,212,017</u>	<u>6,817,808</u>

## 4. Dette à long terme

La dette à long terme comprend ce qui suit:

	1975	1974
	\$	\$
Emprunts à payer à des banques à divers taux d'intérêt et remboursables en divers versements annuels jusqu'en 1985 .....	6,034,615	2,423,438
Emprunt hypothécaire d'une filiale remboursable en divers versements jusqu'en 1978 .....	83,000	166,900
Emprunts à payer à des compagnies affiliées à divers taux d'intérêt .....		4,634,025
	<u>6,117,615</u>	<u>7,224,363</u>
Moins: Partie exigible à court terme .....	670,532	653,149
	<u>5,447,083</u>	<u>6,571,214</u>

## 5. Capital-actions et dividendes

	Actions	Montant \$
Le capital-actions autorisé et émis se décompose comme suit:		
Actions privilégiées, à dividende cumulatif, comportant droit de vote d'une valeur nominale de \$14 chacune		
Autorisées: 600,000 actions		
Émises et entièrement payées au début de l'exercice	171,945	2,407,230
Dividende en actions .....	3,847	53,858
Émises et entièrement payées à la fin de l'exercice ..	175,792	2,461,088
Actions ordinaires sans valeur nominale dont le prix maximal d'émission est fixé à \$1,180,000		
Autorisées: 10,000,000 d'actions		
Émises et entièrement payées (aucun changement au cours de l'exercice) .....	2,000,000	40,000
		<u>\$2,501,088</u>

Un dividende équivalant à 1,10 florin hollandais a été versé sur chaque action privilégiée le 11 juillet 1975. Les détenteurs des actions privilégiées avaient le droit de recevoir une action privilégiée additionnelle pour chaque tranche de 20 actions privilégiées détenues à ce moment au lieu d'un montant en espèces.

Les détenteurs de 76,940 actions privilégiées ont choisi d'accepter un dividende en actions et il leur a été émis 3,847 actions privilégiées dont la valeur nominale de \$53,858 a été créditée au capital-actions. Un dividende en espèces de \$43,703 a été versé sur les autres actions.

## 6. Renseignements réglementaires

Les frais de vente, les frais généraux et d'administration comprennent ce qui suit:

	1975 \$	1974 \$
Amortissements .....	733,566	590,175
Rémunération des administrateurs et des cadres supérieurs .....	305,000	265,000

## 7. Passif éventuel

La compagnie a garanti le paiement de dettes de compagnies affiliées étrangères s'élevant à \$1,050,000.

## 8. Loi Anti-Inflation

La compagnie est assujettie aux mesures restrictives quant aux dividendes en vertu de la Loi Anti-Inflation et du Règlement qui ont pris effet le 14 octobre 1975.

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de Hunter Douglas Canada Limitée au 31 décembre 1975, et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1975, et les résultats de leurs opérations ainsi que les variations de leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

*Coopers & Lybrand*

COOPERS & LYBRAND  
Comptables agréés

le 13 février 1976



---

**HUNTER DOUGLAS CANADA LIMITÉE:**

Pointe-Claire, Québec  
Dartmouth, Nouvelle-Écosse  
Québec, Québec  
Toronto, Ontario  
Hamilton, Ontario  
Kitchener, Ontario  
London, Ontario  
Edmonton, Alberta

**LA CORPORATION HUNTER DOUGLAS:  
DIVISION DES MATÉRIAUX DE  
CONSTRUCTION:**

Laval, Québec  
Québec, Québec  
Toronto, Ontario  
Kitchener, Ontario  
North Bay, Ontario

**DIVISION DES PRODUITS  
ARCHITECTURAUX HUNTER DOUGLAS:**

Laval, Québec  
Toronto, Ontario  
Edmonton, Alberta  
Vancouver, Colombie-Britannique

**DIVISION DES EXPORTATIONS:  
HUNTER DOUGLAS INC.:**

Pointe-Claire, Québec  
Elmwood Park, New Jersey, É.-U.



AR28

# **Hunter Douglas Canada 1975**